

## КРАТЪК ПРОСПЕКТ



Февруари 2011



## **КД АКЦИИ БЪЛГАРИЯ ДОГОВОРЕН ФОНД**

### **КОЛЕКТИВНА СХЕМА ОТ ОТВОРЕН ТИП ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В АКЦИИ И ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА**

**Договорен Фонд КД Акции България**, гр. София 1680, общ. „Красно село”, бул. “България” № 58, вход С, ет. 7, офис 24 (“КД Акции България”, “Договорния Фонд” или “Фонда”) е договорен фонд по смисъла на чл. 164а от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (“ЗППЦК”). Фондът е вид колективна схема от отворен тип за инвестиране преимуществено в акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България и в акции, допуснати до или търгувани на допустимите регулирани пазари в чужбина, и в по-малка степен в дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, както и други ликвидни финансови активи по смисъла на чл. 195 от ЗППЦК. Фондът е разделен на дялове, които постоянно се предлагат за продажба на инвеститорите и изкупуват обратно по тяхно желание.

**Договорният Фонд** не е юридическо лице и се организира и управлява от управляващо дружество, което взема всички решения относно съществуването, функционирането и прекратяването на Фонда.

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор (“Комисията”) на основание Решение № 244-ДФ от 29.03.2006 г. и извършва дейност под постоянния надзор на Комисията.

**Управляващо Дружество на Фонда е “КД Инвестмънтс” ЕАД**, със седалище и адрес на управление: гр. София 1680, общ. „Красно село”, бул. “България” № 58, вход С, ет. 7, офис 24, тел.: (+359 2) 810 26 51; факс: (+359 2) 981 21 65, електронен адрес (e-mail): [info@kd-group.bg](mailto:info@kd-group.bg), електронна страница в Интернет (web-site): [www.kd-group.bg](http://www.kd-group.bg). Управляващото Дружество е получило разрешение от Комисията за организиране и управление на КД Акции България №24-ДФ/ 03.04. 2006 г. на основание на Решение № 244-ДФ от 29.03.2006.

#### **Инвестиционни Посредници на Фонда са:**

“ССИФ ИФБ ФИНУЕСТ” СА, Румъния, гр. Арад, който да изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото Дружество и чрез който ще се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа.

“ССИФ ИФБ ФИНУЕСТ” СА, е със седалище и адрес на управление: Румъния, 010442 гр. Арад, тел.: +40 25 728 16 11; факс:+ 40 25 728 16 12; електронен адрес (e-mail): [office@ifbfinwest.ro](mailto:office@ifbfinwest.ro) ; електронна страница в Интернет (web-site): [www.ifbfinwest.ro](http://www.ifbfinwest.ro) .

“ССИФ ИФБ ФИНУЕСТ” СА притежава разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник № 2735/08.08.2003г., ЕИК 8099938.

“Райфайзенбанк България” ЕАД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. “Гогол” №18-20, тел.:02/91 985452; факс: 02/943 45 27; електронен адрес (e-mail): [Boris.PENEV@rbb-raiffeisen.at](mailto:Boris.PENEV@rbb-raiffeisen.at); електронна страница в Интернет (web-site): [www.rbb.bg](http://www.rbb.bg), Инвестиционният Посредник сключва инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество.



„Уникредит Булбанк” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, община „Възраждане”, пл. „Света Неделя” No. 7, тел.: 02/923 2111, факс: 02/988 46 36, електронен адрес (e-mail): [pr@bulbank.bg](mailto:pr@bulbank.bg), Интернет страница (web-site): <http://www.bulbank.bg>. Инвестиционният Посредник сключва инвестиционните сделки на Фонда, в изпълнение на нарежданията на Управляващото Дружество.

„Карол” АД, гр. София, който да изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото дружество и чрез който ще се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа.

„Карол” АД е със седалище и адрес на управление: град София, бул. Хр. Ботев 57, вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело No. 21844/93, Булстат 831445091, има телефон: (02) 4008 250, (02) 4008 251, факс: (02) 4008 423, Електронен адрес (e-mail): [office@karoll.bg](mailto:office@karoll.bg), [Rabadzhiyski@karoll.bg](mailto:Rabadzhiyski@karoll.bg) Интернет страница (web-site): <http://www.karoll.bg>

„Карол” АД, лицензиран с решение No. 117-ИП от 18.06.1997 г. на Комисията по ценни книжа и фондови борси, решение No. 332-ИП от 18.08.2000 г. на Държавната комисия по ценни книжа и решение No. 189-ИП/15.03.2006 г. на Комисията за финансов надзор.

Съгласно сключения договор ИП действа като БРОКЕР при покупко-продажба на ценни книжа.

„София Интернешънал Секюритиз” АД, гр. София, който да изпълнява инвестиционните нареждания на Управляващото дружество и чрез който ще се сключват и изпълняват сделките с ценни книжа.

„София Интернешънал Секюритиз” АД е със седалище и адрес на управление: град София, бул. Витоша 39, ет.1, вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по фирмено дело No. 9191/93, Булстат 121727057, има телефон: (02) 988 63 40, факс: (02) 93798 77, електронен адрес (e-mail): [abrashev@sis.bg](mailto:abrashev@sis.bg), интернет страница (web-site): <http://www.sis.bg>

„София Интернешънал Секюритиз” АД, лицензиран с решение No. 262-ИП от 05.04.2006 г. на Комисията за финансов надзор и регистрационен номер в Комисията за финансов надзор No. РГ-03-0157/25.04.2006 г.

Съгласно сключения договор ИП действа като БРОКЕР при покупко-продажба на ценни книжа.

**Банка Депозитар** на Фонда е *„Уникредит Булбанк” АД*, със седалище и адрес на управление: гр. София, община „Възраждане”, пл. „Света Неделя” No. 7, тел.: 02/923 2111, факс: 02/988 46 36, електронен адрес (e-mail): [pr@bulbank.bg](mailto:pr@bulbank.bg), Интернет страница (web-site): <http://www.bulbank.bg>. Банката Депозитар съхранява активите на КД Акции България и контролира неговите операции и изчисляването на нетната стойност на активите на Фонда.

Годишният финансов отчет на Фонда за 2009 г. е заверен от одиторско предприятие „БДО България” ООД, адрес: бул. България 51 Б, ет.4. Регистриран одитор: Стоянка Апостолова, тел. за контакти: (02) 421 06 56.



**КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 244 - ДФ ОТ 29.03. 2006 г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ ДЯЛОВЕ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ.**

#### **НЯКОИ ИЗПОЛЗВАНИ ТЕРМИНИ:**

**Ценни книжа** са прехвърлими права, регистрирани по сметки в Централния депозитар, а за държавните ценни книжа - регистрирани по сметки в Българската народна банка или в поддепозитар на държавни ценни книжа, или в чуждестранни институции, извършващи такива дейности (безналични ценни книжа), или документи, материализиращи прехвърлими права (налични ценни книжа), които могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар, с изключение на платежните инструменти, като: акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акциите в капиталови дружества, персонални дружества и други юридически лица, както и депозитарни разписки за акции; облигации и други дългови ценни книжа, включително депозитарни разписки за такива ценни книжа; други ценни книжа, които дават право за придобиване или продажба на такива ценни книжа или които водят до парично плащане, определено посредством ценни книжа, валутни курсове, лихвени проценти или доходност, стоки или други индекси или показатели.

**Инструменти на паричния пазар** са инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар като краткосрочни държавни ценни книжа (съкровищни бонове), депозитни сертификати и търговски ценни книжа, с изключение на платежните инструменти.

**Акции** са дялови ценни книжа, даващи право на глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял.

**Дългови ценни книжа** са облигации и други подобни ценни книжа (финансови инструменти), възникнали в резултат на предоставен заем от притежателя на книжата на техния емитент.

**БФБ** е “Българска фондова борса – София” АД

**Нетна стойност на активите на Фонда** е разликата между стойността на всички активи на Фонда минус стойността на всички негови задължения. Това е “богатството” на притежателите на дялове от Фонда.

**Диверсификация** е инвестиционна стратегия за намаляване на риска посредством инвестиране в различни категории инвестиции: акции, облигации, и т.н., включително в ценни книжа от една категория, но издадени от различни емитенти и от различни държави.

**Ликвидност** означава възможността за своевременна продажба на актив във всеки желан момент, без да се понесат ценови загуби при продажбата спрямо пазарните нива.

**Регулиран пазар** по смисъла на чл. 73 от ЗПФИ ЗПФИ е многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор, която среща или съдейства за срещането на интересите за покупка и продажба на финансови инструменти на множество трети страни чрез системата и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, резултатът от който е сключването на договор във връзка с финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи, лицензирана и функционираща редовно в съответствие с изискванията на



този закон и актовете по прилагането му. Регулиран пазар е и всяка многостранна система, която е лицензирана и функционира в съответствие с изискванията на дял III от Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета.

**Друг регулиран пазар** е регулиран пазар, различен от този по чл. 73 ЗПФИ, функциониращ редовно, признат и публично достъпен.

**Държава членка** означава държава, която е членка на Европейския съюз, или друга държава, която принадлежи към Европейското икономическо пространство.

**Трета държава** означава държава, която не е държава членка както е определена по-горе.

## **ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ**

**Инвестиционните цели** на КД Акции България са:

- нарастване стойността на инвестициите в дялове на Фонда посредством реализиране на максимален възможен доход при поемане на умерен до висок риск;
- осигуряване ликвидност на инвестициите в дялове на Фонда.

Няма сигурност, че КД Акции България ще постигне инвестиционните си цели.

**Инвестиционната стратегия и политика** на КД Акции България предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденди/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на неговия портфейл от финансови инструменти и парични средства.

С оглед постигане на инвестиционните цели на КД Акции България, Управляващото Дружество ще инвестира набраните средства на Фонда преимуществено в ликвидни акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар в България или в чужбина и в по-малка степен в дългови ценни книжа. По-конкретно, активите на Договорния фонд ще бъдат инвестирани в следните групи ценни книжа и в рамките на долупосочените максимални проценти:

1. акции в дружества и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка – до 90 на сто от активите на Фонда;

2. акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя – до 50 на сто от активите на Фонда;

3. общо до 60 на сто от активите на Фонда:

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка;

б) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава



членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка,

в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. "б" (без тези по б. "а"), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя;

4. ипотечни облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя – до 40 на сто от активите на Фонда;

5. ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя – до 20 на сто от активите на Фонда;

6. корпоративни облигации (извън книгата по т. 4), други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 40 на сто от активите на Фонда;

7. дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 73 ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от Заместник-председателя – до 20 на сто от активите на Фонда;

8. акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми, получили разрешение за извършване на дейност съгласно Директива 85/611/ЕИО на Съвета и/или на други колективни инвестиционни схеми по смисъла на § 1, т. 26 от ДР на ЗППЦК, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава, отговарящи на изискванията на чл. 195, ал. 1, т. 5, б. "а" ЗППЦК, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми - до 30 на сто от активите на Фонда;

9. наскоро издадени ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на "Българска фондова борса - София" АД или на друг официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, който е включен в списък, одобрен от Заместник-председателя;

10. други допустими съгласно чл. 195, ал. 1 ЗППЦК ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 10 на сто от активите на Фонда;



11. други допустими от закона ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените в т. 1-10, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар, както и финансови индекси, лихвени проценти, валута и валутни курсове, доколкото е разрешено от закона – до 10 на сто от активите на Фонда.

Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, различни от тези по т. 1 - 10.

Договорният Фонд не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

КД Акции България възнамерява да инвестира основно в акции, допуснати до или търгувани на регулираните пазари в Централна и Източна Европа, Русия и Турция. За управлението на КД Акции България се използва „top-down approach”, който се изразява в анализирането на държави, сектори и след това на индивидуални емисии. За откриването на подценени и надценени емитенти се използва фундаментален анализ (сравнителен анализ, метод на дисконтирани парични потоци) и технически анализ като потвърждение за вход и изход. В зависимост от очакванията може да се поддържа по-високо или по-ниско тегло на определената държава, сектор или емисия спрямо теглото в бенчмарка.

Бенчмаркът, който се използва за оценка на резултатите на Договорния Фонд, е вътрешно конструиран състоящ се от: 35% Sofix, 50% MSCI Emerging Europe, 15% LEONIA.

За постигане на основните инвестиционни цели на Договорния Фонд Управляващото Дружество може да прилага и подходящи стратегии и техники за предпазване от пазарен, валутен и други рискове (“хеджиране”): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати. Доколкото е съвместимо с инвестиционните цели и ограничения на КД Акции България, такива стратегии и техники могат да бъдат използвани понякога, по преценка на Управляващото Дружество и за увеличаване на доходността от инвестициите на Фонда. Сделките с деривати са свързани с различни и по-високи рискове, отколкото при традиционните инвестиции (вж. “Рискови фактори: Рискове при използване на деривати”). Няма сигурност, че подобни сделки и техники, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Възможността за използване на посочените стратегии и техники може да бъде ограничена от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания.

#### **Описание на инвестиционната дейност**

Фондът е учреден и вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор (“Комисията”) с Решение № 244-ДФ от 29.03.2006 г. и извършва дейност под постоянния надзор на Комисията.

Основни цели на Договорния Фонд “КД АКЦИИ БЪЛГАРИЯ” са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Договорният Фонд КД “АКЦИИ БЪЛГАРИЯ” стартира дейността си в началото на месец май 2006 г. В края на 2006 г. нетна стойност на активите достига 1 026 560 лв. В края



на 2007 г. нетната стойност на активите е в размер на 6 585 687,36 лв., като делът на акциите в портфейла на фонда достига 87,65%, инвестициите в облигации са ликвидирани, 8,78% са в депозити а 2,58% и 0,98% съответно в разплащателни сметки и други активи. 24,39% от активите на фонда са инвестирани на чужди пазари – Република Хърватска, Сърбия и Румъния. Към 31 декември 2008 г. 49,71% от активите на фонда са инвестирани в акции, 2,57% - в ДЦК, 42,81% - в депозити и 4,91% в разплащателни сметки. 16,70% от активите на фонда са инвестирани в акции на чуждестранни компании към края на 2008 г. Към 31 декември 2009 г. нетната стойност на активите на Фонда възлиза на 1 943 180,64 лв. 44,12% от тях са инвестирани в акции на Българска Фондова Борса -София, 27,20% са инвестиции в акции на чуждестранни компании, 26% - в депозити, и 2,61% - в разплащателни сметки. Към същия момент петте най-големи инвестиции на Договорния Фонд КД “АКЦИИ БЪЛГАРИЯ” са акции на: Газпром (Русия), Монбат АД, Централна Кооперативна Банка АД, Каолин АД и Еврохолд България АД.

Към края на съответната година състоянието на активите на Фонда е както следва:

### 1. Текущи финансови активи

(в лева)

Текущи финансови активи	Преоценена стойност в лева			Процент от активите на дружеството към 31.12.2009
	Към 31.12.2007	Към 31.12.2008	Към 31.12.2009	
<b>Държани за търгуване</b>				
<b>1. Капиталови ценни книжа</b>				
<b>1.1. Български емитенти</b>				
Албена АД	199 431,62	24 502,17	36 581,46	1,87
Индустриален Холдинг България АД	147 420,00	36 197,60	39 597,50	2,03
Синергон Холдинг АД-София	226 864,08	10 286,76	11 189,81	0,57
Оргахим АД-Русе	389 668,40	39 191,57	39 989,21	2,05
ЗД Евро инс АД-София	241 582,20	41 618,68	20 975,70	1,07
ЗД Евро инс АД-София - права	-	14,47	-	0,00
М+С Хидравлик АД-Казанлък	138 175,00	42 615,00	52 295,00	2,68
Топливо АД-София	343 645,12	41 125,00	33 390,00	1,71
Софарма АД-София	39 245,07	10 710,91	56 809,41	2,91
Пампорово АД-Смолян	153 524,48	-	-	-
Алкомет АД-Шумен	69 126,00	-	-	-
Монбат АД	362 166,56	73 837,68	100 861,15	5,17
Випом АД	58 183,50	16 080,00	9 778,50	0,50
Еврохолд България АД	513 914,28	76 786,72	62 306,18	3,19
Каолин АД	32 101,94	7 155,00	72 980,35	3,74





Българско речно плаване АД	88 270,00	23 340,40	15 734,61	0,81
Първа Инвестиционна Банка	109 172,35	5 378,89	42 636,04	2,18
Българо-Американска Кредитна Банка	-	-	42 612,50	2,18
Централна Кооперативна Банка	-	-	94 630,30	4,85
Корпоративна Търговска Банка АД	259 281,00	45 511,20	-	-
Оловно цинков комплекс	273 540,00	20 945,70	-	-
Зърнени храни България АД	501 110,61	63 389,65	57 779,14	2,96
Енемона АД – Козлодуй	-	5 587,20	50 733,31	2,60
Билборд АД	-	21 302,86	20 485,44	1,05
Българска роза-Севтополис АД – права	12 044,68	-	-	-
Индустриален Холдинг България АД - права	67 860,00	-	-	-
<b>1.2. Чуждестранни емитенти</b>				
ADRS-P-A	233 176,75	43 007,71	-	-
PTKM-R-A	292 145,67	38 594,80	-	-
KOEI-R-A	463 372,73	105 327,15	-	-
KORF-R-A	132 372,60	15 613,24	-	-
AIK banka a.d.	84 954,46	20 708,95	21 163,75	1,08
<a href="#">Energoprojekt Holding</a>	70 867,30	12 680,45	16 744,57	0,86
<a href="#">Veterinarski Zavod AD</a>	51 264,67	9 155,56	11 591,43	0,59
<a href="#">Artego S.A.</a>	107 054,50	11 090,76	11 085,27	0,57
<a href="#">Rompetroil Well Services S.A.</a>	98 653,74	30 649,56	40 757,04	2,09
<a href="#">Prefab S.A.</a>	48 083,33	4 553,65	8 317,76	0,43
Transgaz S.A.	47 027,71	15 075,69	18 427,54	0,94
Gazprom OAO-Spon ADR	-	-	112 908,68	5,78
Lukoil OAO-Spon ADR	-	-	38 194,52	1,96
Mobile Telesystems-SP ADR	-	-	26 719,79	1,37
MMC Norilsk Nickel JSC-ADR	-	-	19 301,87	0,99
Rosneft OJSC-GDR	-	-	20 404,06	1,05
LYXOR ETF MSCI EMERGING MARKETS	-	-	32 388,54	1,66
iShares Dow Jones Titans 50	-	-	38 561,14	1,98
Lyxor ETF Russia	-	-	20 278,05	1,04
Lyxor ETF Turkey	-	-	48 230,77	2,47
SPDR S&P Emerging Europe	-	-	17 519,01	0,90
Lyxor ETF Eastern Europe	-	-	28 461,24	1,46
<b>2. Дългови ценни книжа</b>				
ДЦК - Румъния	-	47 098,76	-	-



Всеки работен ден Управляващото дружество извършва оценка на портфейла на договорния фонд в ценни книжа, съгласно одобрени от Комисията за финансов надзор правила.

## 2. Парични средства и банкови депозити

<b>Срок на депозита</b>	<b>Стойност с натрупана лихва</b>			<b>Процент от активите на дружеството към 31.12.2009</b>
	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2009</b>	
Тримесечен	83 937,10	186 954,58	95 943,52	4,91
Тримесечен	52 759,52	89 073,67	205 414,82	10,52
Тримесечен	-	-	90 225,00	4,62
Едномесечен	-	156 817,23	-	-
Едномесечен	-	100 961,01	-	-
Едномесечен	-	90 781,58	-	-
Едномесечен	-	80 410,22	-	-
Кол депозит	449 878,61	80 382,22	116 028,90	5,94
<b>Общо:</b>	<b>586 575,23</b>	<b>785 380,52</b>	<b>507 612,23</b>	<b>26,00</b>

Салдото по разплащателната и набирателна сметки към 31.12.2009 г. е на стойност 51 051,73 лв и представлява 2,61% от активите на договорния фонд.

## 3. Други активи

Нефинансовите активи към края на 2009 г. са на стойност 1 186 лв. и представляват вземания по права за акции.

## 4. Финансов резултат

Финансовият резултат към 31.12.2009 г. е загуба в размер на 25 894 лева.

Разпределение на инвестициите в акции по отрасли спрямо общия размер на активите, към края на 2009 г.

<b>Отрасъл</b>	<b>%</b>
Финансови услуги	14,56
Енергия	12,67
Материали	12,16
Промисленост	11,67
Здравеопазване	3,50
Стоки от първа необходимост	2,96
Луксозни стоки	2,92
Телекомуникации	1,37



Брой дялове в обръщение към края на годината, както и брой на емитирани, продадени и обратно изкупени дялове:

	2009		2008		2007	
	брой дялове	сума (лв.)	брой дялове	сума (лв.)	брой дялове	сума (лв.)
Нетни активи, подлежащи на разпределение на акционери, притежаващи дялове с право на обратно изкупуване в началото на периода	2 448 670	1 825 313	3 296 814	6 537 526	816 221	1 035 893
Постъпления от дялове с право на обратно изкупуване	1 153 933	806 853	721 984	987 905	3 350 546	5 775 110
Изкупуване на дялове с право на обратно изкупуване	-957 119	-649 998	-1 566 206	-2 021 495	-873 095	-1 598 267
Нетно увеличение (намаление) от сделки с дялове	196 814	156 854	-844 222	-1 033 590	2 477 451	4 176 843
Увеличение на нетните активи, подлежащи на разпределение на акционери, притежаващи дялове с право на обратно изкупуване	-	-	-	-	-	-
Нетни активи, подлежащи на разпределение на акционери, притежаващи дялове с право на обратно изкупуване в края на периода	2 645 484	1 943 181	2 448 670	1 825 239	3 292 893	6 585 687

Минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване:

	Номинална стойност на 1 дял	Брой издадени дялове	Емисионна стойност на 1 дял (за суми до 100 000 лв.)	Емисионна стойност на 1 дял (за суми над 100 000 лв.)	Цена на обратно изкупуване на 1 дял
31 Декември 2007 г.	1	3 292 893	2,0400	2,0200	2,0000
31 Декември 2008 г.	1	2 448 670	0,7603	0,7529	0,7454
31 Декември 2009 г.	1	2 645 484	0,74919	0,741845	0,7345

	Минимална ем. ст-ст*	Максимал на ем. ст-ст*	Среднопретеглена ем. ст-ст*	Минимална ЦОИ	Максимал на ЦОИ	Среднопретеглена ЦОИ
2007	1,2945	2,2692	1,7969	1,2691	2,2692	1,7665
2008	0,7346	2,0224	1,3370	0,7202	1,9827	1,3108



2009	0,6300	0,8269	0,7238	0,6176	0,8107	0,7096
------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

\* емисионна стойност за суми до 100 000 лв.

#### Избрана финансова информация

		2009	2008	2007
Нетна стойност на активите на един дял в началото на периода		0,7454	1,9830	1,2691
Доходи от инвестиционни сделки на един дял:				
- приходи от лихви и дивиденди	за ДФ	69057	66 854	36 479
	за 1 дял	0,03	0,03	0,01
- печалба (загуба) от операции с финансови активи	за ДФ	-15 866	-3 616 397	1 525 016
	за 1 дял	-0,01	-1,48	0,46
- общо салдо от инвестиционни сделки	за ДФ	792 996	109 199	12 593 291
	за 1 дял	0,30	2,79	3,82
Нетна стойност на активите на един дял в края на периода		0,7345	0,7454	2,0000
Обща възвръщаемост на един дял		-1,46%	-62,41%	57,59%
Нетни активи в края на периода		1 943 181	1 825 239	6 585 687
Разходи към средна стойност на нетните активи		4,21%	4,33%	3,78%
Нетна печалба към средна стойност на нетните активи		-1,45%	-97,51%	34,90%
Оборот на портфейла в %		54,99%	63,13%	339,83%

Следва да имате предвид, че стойността на дяловете на Договорния Фонд и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестицията си в пълен размер. Инвестициите в дялове на КД Акции България не са гарантирани от гаранционен фонд или по друг начин. Предходните резултати от дейността на Договорния Фонд нямат връзка с бъдещите резултати от неговата дейност.

Относно рисковете, свързани с дейността на Фонда, вижте по-подробно Пълния Проспект на КД Акции България.

**Профил на типичния инвеститор.** Инвестиционният продукт на КД Акции България е създаден за лица (граждани, фирми, институции), които:

- са готови да поемат по-голям инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход;
- желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- са готови да инвестират парични средства в средно и дългосрочен план (с препоръчителен инвестиционен хоризонт от минимум седем години);
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.



Дяловете на КД Акции България са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран преимуществено от акции на дружества, работещи в различни сектори на икономиката, при поемане на значителен риск за сметка на възможността за постигане на висока доходност в средно и дългосрочен план.

## **ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ**

### **Данъчно облагане**

По-долу е представена най-обща информация относно данъчния режим на Фонда и на инвеститорите относно доходи, свързани с притежаваните от тях дялове. **В интерес на инвеститорите е да се консултират по конкретни данъчни въпроси с данъчни експерти.**

**Корпоративно данъчно облагане на КД Акции България.** Печалбата на КД Акции България, като договорен фонд, не се облага с корпоративен данък.

**Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда.** Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) както в случаите на обратно изкупуване на дяловете от Фонда, така и при продажба на дяловете на БФБ не се облагат, когато получател на дохода са местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава членка на Европейския съюз или в друга държава – членка на Европейското икономическо пространство. Съответно, с тези доходи се намалява счетоводният финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО). Следва да се има предвид, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и в последствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата. Тези доходи не се облагат с данък при източника.

**Изключение за някои категории лица.** Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход. Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.



## Разходи, свързани с инвестирането в КД Акции България

**Разходи, заплащани от инвеститорите.** Инвеститорите, които желаят да закупят дялове на КД Акции България, ще заплатят следните разходи при покупка на дяловете:

Разходи по покупка на дялове

(като процент от нетната стойност на активите, изчислени при

Инвестирана сума до 100 000 лв. вкл.) ..... 2.00 %

Разходи по покупка на дялове

(като процент от нетната стойност на активите, изчислени при

Инвестирана сума над 100 000 лв. ) ..... 1.00 %

Под „инвестирана сума” се има предвид общата сума, внесена от един инвеститор по всички подадени от него поръчки за покупка на дялове на Фонда, като по-ниският размер на разходите се прилага, считано от и включително за поръчката, с която се преминава прагът от 100 000 лева. В инвестираната сума не се включват внесени от инвеститора суми за покупка на дялове, които след това са изкупени обратно от Фонда.

В случай, че инвеститор е лице, което е инвестирало в ДФ „КД Облигации България” или ИД „КД Пеликан” АД, управлявани от УД „КД Инвестмънтс” ЕАД и впоследствие прекратява изцяло или отчасти тази инвестиция, като едновременно с това инвестира в Договорния Фонд, инвеститорът заплаща (доплаща) разходи по емитиране на дяловете в размер на разликата между разходите по емитиране на дяловете на Договорния Фонд и разходите по емитиране на дяловете на ДФ „КД Облигации България”, съответно на акциите на ИД „КД Пеликан” АД, към момента на инвестицията в дялове на Фонда.

Например и към датата на актуализация на настоящия проспект:

- ако инвеститор прехвърля средства от ДФ „КД Облигации България” като закупува дялове в ДФ „КД Акции България” за сума до 100 хил.лева включително, той ще дължи разходи по емитиране на един дял на ДФ „КД Акции България” в размер на 1,65% от нетната стойност на активите (НСА) на един дял; ако инвестираната сума е над 100 хил.лева, инвеститорът ще дължи разходи по емитиране на един дял на ДФ „КД Акции България” в размер на 0,8% от НСА на един дял.;
- ако инвеститор прехвърля средства от ИД „КД Пеликан” като закупува дялове в ДФ „КД Акции България” за сума до 100 хил.лева включително, той ще дължи разходи по емитиране на един дял на ДФ „КД Акции България” в размер на 1% от НСА на един дял; ако инвестираната сума е над 100 хил.лева, инвеститорът няма да дължи разходи по емитиране на дялове на ДФ „КД Акции България” и записваните дялове ще се придобиват по емисионна стойност на един дял, равна на НСА на един дял.

Притежатели на дялове на КД Акции България не заплащат разходи при последващото им обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване не се намалява с разходите по обратното изкупуване на дялове.

За следните допълнителни услуги, оказвани на Инвеститорите от Управляващото дружество (ако инвеститорите пожелаят да се възползват от тях) се заплащат такси, както следва:

а) за издаване на депозитарна разписка и на дубликат на депозитарна разписка – такси в размер на таксите, предвидени в тарифата на „Централен депозитар” АД;



б) за пощенски разходи за изпращане на депозитарни разписки – такси в размер на таксите, събирани от съответната пощенска или куриерска служба, чрез която се изпращат депозитарните разписки.

Инвеститорите следва да имат предвид, че за тяхна сметка са всички банкови такси и комисионни, свързани с превеждане на сумите за покупка и/или обратно изкупуване на дялове на Фонда.

Ако инвеститорите купуват и продават дялове на КД Акции България на БФБ и ползват услугите на инвестиционни посредници, те може да заплатят допълнителни такси и комисионни.

**Разходи, заплащани от Фонда.** Тези разходи се приспадат от активите на КД Акции България и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са втория компонент разходи, които инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки в Договорния Фонд. В долната таблица са посочени годишните оперативни разходи на КД Акции България за 2007 г., като процент от годишната средна нетна стойност на неговите активи, така както тези разходи са планирани от Управляващото Дружество на база историческите данни на Фонда:

Годишни оперативни разходи на Фонда средна НСА на Фонда	Като % от годишната
Възнаграждение за управляващото дружество	..... 3.5 %
Други оперативни разходи	..... 0.7 %
Общо оперативни разходи	..... 4.2 %

## ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

**Определяне на нетната стойност на активите на Фонда.** Емисионната (покупната) цена и цената на обратно изкупуване на дялове на Фонда се основава на нетната стойност на неговите активи ("НСА") на един дял. Изчисляването на НСА на КД Акции България се извършва към 17:00 часа всеки работен ден. НСА на един дял се получава като НСА на КД Акции България се раздели на броя на дяловете на Фонда в обръщение.

**Покупка и продажба на дялове.** По правило инвеститорите могат всеки работен ден да закупят и продадат обратно дялове на КД Акции България, като подадат поръчки за покупка, съответно за обратно изкупуване на дялове, заедно с необходимите приложения към нея, в офиси, осигурени от Управляващото Дружество:

- Централен офис  
гр. София 1680, общ. „Красно село”, бул. “България” № 58, вход С, ет. 7, офис 24  
тел.: (+359 2) 810 26 51; факс: (+359 2) 981 21 65  
работно време: от 09.00 ч. до 17.00 ч.  
лице за контакти: Мирослава Маринова

При определени условия инвеститорът би могъл да закупи и да продаде дялове на Фонда и чрез инвестиционен посредник на БФБ.



**Как да закупим дялове на КД Акции България.** За да закупите дялове на Фонда, трябва да подадете поръчка за покупка с необходимите приложения към нея и да заплатите цена (емисионна стойност). Емисионната стойност на един дял е равна на НСА на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 2% от НСА на един дял. При инвестирана сума от едно лице в размер над 100 000 лева, емисионната стойност е равна на нетната стойност на активите на един дял, увеличена с разходите по емитирането в размер на 1% от нетната стойност на активите на един дял. “Инвестирана сума” по смисъла на предходното изречение е общата сума, внесена от един инвеститор по всички подадени от него поръчки за покупка на дялове на Фонда, като по-ниският размер на разходите се прилага, считано от и включително за поръчката, с която се преминава прагът от 100 000 лева. В инвестираната сума не се включват внесени от инвеститора суми за покупка на дялове, които след това са изкупени обратно от Фонда.

В случай, че инвеститорият прехвърля средства от другите колективни инвестиционни схеми, управлявани от УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД, той не заплаща разходи по емитирането на дялове на КД Акции България в пълен размер, а само доплаща разликата между разходите по емитиране на дялове на КД Акции България и разходите по емитиране на дялове/акции на другата колективна инвестиционна схема към момента на закупуване на дялове в КД Акции България (вж и по-горе в Информация за разходите, Транзакционни разходи).

Дяловете се закупуват по емисионна стойност за работния ден, следващ деня на приемане на поръчката. Емисионната стойност на дяловете за следващия работен ден се изчислява към 17:00 часа в деня на подаване на поръчката.

Поръчката се изпълнява до размера на внесената от инвеститора сума, разделена на определената емисионна стойност на един дял, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число, а срещу остатъка от внесената сума се издава частичен дял, описан до четвъртия знак след десетичната запетая, по реда, предвиден в правилата на Централния депозитар.

**Как да продадем дялове на КД Акции България.** По правило инвеститорите в КД Акции България могат да продадат обратно на Фонда своите дялове всеки работен ден в офисите на Управляващото Дружество, където се приемат и поръчките за покупка на дялове. За продадете обратно своите дялове, следва да подадете поръчка за обратно изкупуване, с необходимите приложения към нея.

КД Акции България изкупува обратно своите дялове по цена на обратно изкупуване, равна на НСА на един дял и определена за деня, следващ деня на приемане на поръчката. При издадени частични дялове, цената на обратно изкупуване на един частичен дял е равна на НСА на един дял, умножена по частта от един цял дял, притежавана от инвеститора.

В изключителни случаи и ако обстоятелствата го налагат, по решение на Управляващото Дружество обратното изкупуване на дялове от Фонда може временно да бъде спряно. Поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цената на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Управляващото Дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на Управляващото Дружество до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките. В тези случаи обратното изкупуване на дялове се извършва чрез подаване на нови поръчки след неговото възобновяване.



**Публикуване на НСА, на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване.** Всеки работен ден Управляващото Дружество обявява в Комисията, на БФБ, във в. „Пари“ и „Дневник“, на страницата на дружеството [www.kd-group.bg](http://www.kd-group.bg), на интернет страницата на Българска Асоциация на Управляващите Дружества(БАУД), на интернет страница Investor.bg, както и в офисите на УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД, където се предлагат дяловете на Фонда, НСА, НСА на един дял, цената, по която се продават дяловете от Фонда и цената на обратното им изкупуване.

**Доход на инвеститорите.** Нетният доход от инвестиране на активите на КД Акции България се отразява в нарастване на нетната стойност на активите на Договорния Фонд, а от там и на стойността на дяловете от Фонда. Тъй като, съгласно своите Правила КД Акции България не разпределя доходи между инвеститорите, притежателите на дялове от Фонда могат да усвоят увеличената стойност на инвестицията си под формата на капиталова печалба (положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете), т.е. като продадат притежаваните от тях дялове на Фонда или на друго лице.

**Надзорна държавна институция:** Комисия за финансов надзор на Република България

**За по-подробна информация инвеститорите следва да се запознаят с Пълния Проспект на КД Акции България**

Получаване на допълнителна информация за КД Акции България, както и бесплатно предоставяне на пълния Проспект и на последния публикуван годишен и последният изготвен междинен отчет на Фонда, при поискване от страна на инвеститорите, записващи дялове, може да се осъществи от УД „КД Инвестмънтс“ ЕАД:

- **в централния офис на адрес:**  
гр. София 1680, общ. „Красно село“, бул. „България“ № 58, вход С, ет. 7, офис 24  
тел.: (+359 2) 810 26 51; факс: (+359 2) 981 21 65  
работно време: от 09.00 ч. до 17.00 ч.  
лице за контакти: Мирослава Манолова
- на Интернет страница: [www.kd-group.bg](http://www.kd-group.bg).

Годишните и междинните финансови отчети на КД Акции България, докладите за дейността и одиторските доклади са достъпни на горепосочените адреси, както и се публикуват в регистъра на КФН по чл. 30, ал. 1 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Проспектът на Договорния Фонд и допълнителна информация могат да бъдат получени и от „Българска фондова борса – София“ АД.

Актуализирал Проспекта:

Веселин Василев  
Вътрешен контрол



Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи Управляващото Дружество, с подписите си, положени на 04.02.2011 г., декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.


**За Управляващото Дружество “КД Инвестмънтс” ЕАД,  
действащо за сметка на Договорен Фонд “КД Акции България”:**



Георги Бисерински,  
Изпълнителен директор



Нели Петрова,  
Изпълнителен директор

 **KD Investments**

КД Инвестмънтс ЕАД, Управляващо дружество  
булевард 1680 бунд България №58, 6в, С, ет. 7, офис 24